

Türkiye

Dolar/TL, artan jeopolitik risklere rağmen Merkez Bankası'nın (TCMB) döviz satışı ve gecelik faizleri 300 baz puan yukarı çeken bir dizi likidite adımının da desteğiyle 44 seviyesinde yatay bir seyirle güne başladı.

Ortadoğu'da çatışmalar hayati önem taşıyan petrol ve doğalgaz sevkiyatlarını kesintiye uğratıp üretimin kısıtlanmasına neden olurken, petrol fiyatları Hürmüz Boğazı'nın uzun süre kapalı kalacağına ilişkin endişelerin artmasıyla yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %3.45 yükselerek 84.21 dolar seviyesinde işlem gördü.

Öte yandan enerji fiyatlarındaki keskin yükseliş enflasyonun yeniden yükselebileceği endişelerine yol açarak başlıca merkez bankaları için para politikası görünümünü de belirsiz hâle getirdi. CME FedWatch'a göre, piyasalar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 18 Mart'ta politika faizini sabit tutmasını bekliyor.

Benzer şekilde 300 baz puanlık sıkılaştırma yapan TCMB'nin de artık önümüzdeki hafta faiz indirimine gitmeyeceği görüşü piyasada genel beklenti oldu.

İç gündemde bugün TCMB'nin haftalık verileri takip edilecek. İran gerilimi öncesi olması nedeniyle TCMB rezervlerinin geçen hafta 4.5 milyar dolar artış göstererek 210.5 milyar dolara ulaşması bekleniyor.

Cuma günü 43.9 seviyelerinde olan dolar/TL, cari açık ve enflasyon üzerinde risk yaratan petrol fiyatlarındaki keskin yükselişe ve dış piyasalardaki hareketliliğe rağmen hafta başından beri TL dolar karşısında %0.23 gibi sınırlı bir değer kaybı yaşadı ve kur yeni rekor olan 44 seviyesine çıktı.

Piyasalar, İran saldırıları sonrası yükselen petrol fiyatlarının da etkisiyle artık hükümetin enflasyonun %20'nin altında kalacağı hedefinin geçerliliğini yitirdiği görüşünde. İran gerilimi öncesinde de var olan dezenflasyonun öngörülenden daha yavaş gerçekleşeceği tahmini petrol fiyatlarındaki yükselişten sonra daha da güç kazandı.

TCMB'nin likidite adımları ve Pazartesi günkü yüksek hacimdeki döviz satışı hafifledi ancak hafta boyunca devam etti. Bankacıların hesaplamasına göre büyük bölümü Pazartesi günü olmak üzere TCMB bu haftanın ilk üç gününde 10 milyar dolar döviz sattı.

Gecelik faiz Cuma gününe göre 3 puan yükselişle yaklaşık %40'ta oluştu. TCMB ayrıca likidite senedi ihracı, TL uzlaşmalı döviz vadeli döviz satımı, depo ve DİBS geri alımına devam etti. Politika faizi olan %37'den fonlama ise bir sonraki açıklamaya kadar yapılmayacak.

Ayrıca petrol fiyatlarının enflasyon etkisini sınırlandırmak üzere eşel mobil sistemi de devreye girdi. Motorinde hesaplanan 7 TL'ye yakın zam pompa fiyatına yansımada.

Reuters'da hafta başında yer alan haberde hükümetin petrol fiyatlarının enflasyona yansımalarını hafifleten eşel mobil tarzı bir sistemi kısa süre içinde hayata geçirmeyi planladığı belirtilmişti. Böylece küresel petrol fiyatlarının 80 doların üzerine çıkmasının ardından maliye politikası da enflasyonu düşürme hedefi doğrultusunda devreye girmiş oldu.

Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlanan Cumhurbaşkanı kararıyla, akaryakıt ürünlerinin rafineri çıkış fiyatlarındaki artışlarda, ÖTV tutarı, artışın %75'ine kadar düşürülebilecek, fiyatlardaki düşüşlerde ise bu oranda artırılabilecek. Ekonomistlerin hesaplamalarına göre düzenleme akaryakıt ürünlerinde oluşabilecek 15 TL'lik zammın pompa fiyatlarına yansımamasını sağlayacak.

İsrail ve ABD'nin İran'a hafta sonu başlattığı saldırılar ve İran'ın karşılık vermesiyle büyüyen çatışmalar nedeniyle dünya petrol ticaretinin beşte birinin gerçekleştiren Basra deniz trafiği durdu. Dünya ham petrol fiyatları da keskin yükseldi. Brent tipi ham petrolün vadeli işlemleri hafta başından bu yana %14'ün üzerinde artış gösterdi.

ABD Başkanı Donald Trump, ABD Uluslararası Kalkınma Finans Kurumu'na Basra Körfez'ini kullanan gemilere risk sigortası ve finansal güvence sağlaması için talimat verirken ABD Donanması'nın Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol tankerlerine eşlik edebileceğini söyledi.

Küresel piyasalarda riskli varlıklardan kaçış devam ediyor. Gelişmekte olan ülke borsalarında sert düşüşler görülürken, BIST-100 endeksi dün %3.1, bankacılık endeksi %5.5 geriledi.

Asya borsaları gerilerken, küresel yatırımcılar, Ortadoğu'da devam eden çatışmaların petrolde arz ve fiyat şokuna yol açarak enflasyonu artıracak ve faiz indirimlerini geciktireceği endişeleriyle çip üreticisi şirketlerde yoğunlaşan pozisyonları elden çıkardı.

Dünya

Asya borsaları yükselirken, ABD Hazine tahvil fiyatları Ortadoğu'daki çatışmaların etkisiyle azalan risk iştahında geçici toparlanmaya işaret ederek düştü.

Güney Kore'nin KOSPI endeksi .KS11 Wall Street'te kaydedilen yükselişin ardından dün verdiği keskin kayıpları telafi ederek %10.4 artışla bölgedeki yükselişlere öncülük etti.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi . %2.86, Japonya'nın Nikkei endeksi .N225 %2.31 yükseldi. Çin'de lokomotif hisseleri izleyen CSI300 endeksi %1.31, Şanghai bileşik endeksi .SSEC %0.4 artış kaydetti.ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvillerinin getirisi US10YT=RR 2.7 baz puan artarak %4.109'a yükselirken, 30 yıllık tahvillerin getirisi US30YT=RR 3.1 baz puan artarak %4.7479'a yükseldi.

Enerji arzına ilişkin endişeler petrol fiyatlarını yukarı çekmeye devam etti. ABD hafif ham petrolü CLc1 varil başına 76.91, Brent LCOc1 ise varil başına 83.43 dolara yükseldi. Altın XAU= 5,178.42 dolara yükseldi.Kripto para birimlerinde ise, bitcoin BTC= %0.78 düşüşle 72,774.53 dolara gerilerken, ether %0.94 düşüşle 2,130.43 dolara geriledi.

USD/TL

Dolar sınırlı kazanç elde ediyor. Sebep İran gerginliği. Gerginlik arttıkça dolar yükseliyor, azalınca gevşiyor (dün biraz azaldığı algısı oluştu). Çatışmanın seyri dolara olan talebi de belirlemeye devam edebilir. ABD istihdam verisi temmuz 2025'den beri en iyi seviyesine yükseldi. ISM hizmet verisi de toparlanma kaydetti. Dolar için iyi haber. FED için ise aceleye gerek yok demek. Yarın ABD istihdam verisi ile haftayı kapatacağız. Eğer İran meselesi yumuşarsa veriyi konuşma fırsatımız olur. Sertleşirse veri gölgede kalabilir. İç tarafta, İran meselesi ekonomi yönetimini yeni kararlara itti yönetimini proaktif olduğunu görüyoruz. TCMB TL lehine 2 kararla haftaya başladı, Maliye ise petrol fiyatlarındaki artışı satış fiyatına daha az yansıtma kararı aldı. Enflasyon riskinin boyutu İran tansiyonunun boyutuna bağlı. Meseleye dair haber akışı belirleyici olacak.

Teknik Analiz: USD/TL Kuru bu gün 43,98 seviyelerinde dalgalı olarak seyrediyor. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda ilk destek bölgesi olarak 42,01 ve 42,70 seviyelerini takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 44,68 ve 45,20 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 42,01/42,70

Dirençler: 44,68/45,20



EUR/TL

EURUSD paritesi üzerindeki baskı sürerken, Orta Doğu'da devam eden çatışmaların etkisiyle güvenli liman talebinin artması dolar endeksini (DXY) desteklemeye devam ediyor. Dün sınırlı bir geri çekilme görülse de dolar endeksi yukarı yönlü görünümünü koruyarak 99 seviyesini test ediyor. İran-ABD geriliminin küresel risk iştahını zayıflatması dolar talebini destekleyen başlıca unsurlardan biri olurken, teknik açıdan 100 seviyesi güçlü bir direnç olarak öne çıkıyor. Öte yandan Fed'in faiz indirimlerini erteleyebileceğine yönelik beklentiler gündeme gelse de Fed Governörü Stephen Miran, Orta Doğu'daki savaşın ABD ekonomisi üzerindeki etkilerini değerlendirmek için henüz erken olduğunu belirterek mevcut görünüm çerçevesinde faiz indirim sürecinin devam etmesinin hâlâ uygun olabileceğini ifade etti. Paritenin yönü bakımından küresel jeopolitik gelişmeler asıl belirleyici unsur olacak olsa da 16.30'da açıklanacak ABD İlk İşsizlik Başvuruları ve Devam Eden Başvurular verileri ile 20.00'de ECB Başkanı Lagarde'ın gerçekleştireceği konuşma takip edilebilir.

Teknik Analiz: Bu gün EUR/TL 51,30 seviyesinde işlem görmektedir. Bu seviyenin altına inilmesi durumunda 50,60 ve 50,00 seviyelerini destek bölgesi olarak takip edebiliriz. Olası yükselişlerde ise 52,42 ve 52,92 direnç seviyelerini izleyebiliriz.

Destekler: 50,00/50,60

Dirençler: 52,42/52,92



GBP/TL

GBP/USD kuru Çarşamba günü neredeyse yatay seyretti ve sakin bir seansta %0,08 artışla 1,3370 civarında kapandı. Parite, Ocak ayı sonlarındaki 1,3870 civarındaki zirvesinden keskin bir düşüş yaşadı ve şu anda 200 günlük Üstel Hareketli Ortalama'yı (EMA) test ediyor. Bu haftanın bir haftalık döviz ısı haritası, Sterlin'in ABD Doları karşısında en kötü performans gösterenlerden biri olduğunu ve haftalık yaklaşık %1,4 düşüş gösterdiğini ortaya koyuyor. Maliye Bakanı Rachel Reeves bu hafta başında Bahar Bildirisi'ni açıkladı. Bütçe Sorumluluğu Ofisi (OBR), 2026 büyüme tahminini %1,4'ten %1,1'e düşürdü; bunun nedeni olarak 2025 sonlarında beklenenden daha zayıf ekonomik aktivite ve artan işsizlik gösterildi. OBR, tahminlerin ABD-İsrail'in İran'a yönelik saldırılarından önce tamamlandığını kabul ederek, çatışmanın "küresel ve İngiltere ekonomileri üzerinde çok önemli etkileri olabileceği" uyarısında bulundu. Hürmüz Boğazı'nın kapanmasının ardından yükselen enerji fiyatları, piyasaları 19 Mart'taki toplantıda İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz indirimine ilişkin beklentilerini düşürmeye itti ve vadeli işlemler şu anda bir hareket olasılığını %15'in altına düşürüyor.

Teknik Analiz: GBP/TL 59,41 seviyesinde işlem görüyor. Bu seviyenin altında ilk destek seviyesi 58,22 veya 57,84 izleyebiliriz. Olası yükselmelerde 60,02 ve 60,63 direnç seviyelerini takip edilebiliriz.

Destekler: 58,22/57,84

Dirençler: 60,02/60,63



ALTIN

Altın fiyatları, yatırımcıların Ortadoğu'da yayılan çatışmaların etkisiyle güvenli liman olarak görülen altına yönelmesiyle yükseldi, dolardaki zayıflama da fiyatlara destek sağladı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı XAU= %0.78 yükselerek 5,177.30 dolar seviyesinde işlem gördü. Gümüşün spot piyasadaki ons fiyatı XAG= %1.3 artışla 5,177.26 dolara yükseldi.

Teknik Analiz: 5800-4401 seviyelerinde dalgalı seyrini sürdürüyor.

Destekler: 4201/4401

Dirençler: 5697/5800



PETROL

Ortadoğu'da çatışmalar hayati önem taşıyan petrol ve doğalgaz sevkiyatlarını kesintiye uğratıp üretimin kısıtlanmasına neden olurken, petrol fiyatları Hürmüz Boğazı'nın uzun süre kapalı kalacağına ilişkin endişelerin artmasıyla yükseldi. Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı %3.45 yükselerek 84.21 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD hafif ham petrolü % 3.88 yükselerek 77.56 dolar seviyesinde işlem gördü. Öte yandan enerji fiyatlarındaki keskin yükseliş enflasyonun yeniden yükselebileceği endişelerine yol açarak başlıca merkez bankaları

için para politikası görünümünü de belirsiz hâle getirdi. CME FedWatch'a göre, piyasalar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 18 Mart'ta politika faizini sabit tutmasını bekliyor. Rabobank'ta kıdemli makro stratejist olan Bas van Geffen "Piyasalar Ortadoğu'daki savaşı büyük oranda bir enflasyon riski olarak fiyatladı" dedi.

5 YILLIK CDS

Türkiye'nin beş yıllık CDS'i ortaya çıkan jeopolitik riskler nedeni ile 274,91 seviyesinden işlem görüyor.



Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex ,Investing , Trading View

TR:SAATİ	PARA BİRİMİ	ÜLKE AÇIKLAMALARI	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11:30	GBP	İnşaat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Şub)	47,0	46,4
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	215K	212K
17:00	USD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Oca)		-%0,7
20:15	USD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması		
23:30	USD	Fed Bilançosu		6.614B

All rights reserved. This material issued by Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. is for information

purposes only.No part of this material may be reproduced in any manner without the written consent of Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd . Under no circumstances should it be used or considered as an offer to sell or asolicitation to buy the securities or other instruments mentioned in it. Although Limassol Turkish Cooperative Bank Ltd. uses its best endeavors to update the material presented, it does not undertake that allinformation is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not be suitable for all investors; their value may fluctuate and/or be adversely affected by exchange rates, interest rates or other factors. Limassol Turkish Cooperative Bank Ltd. assumes no responsibility whatsoever in respect of or arising out or in connection with the content of this material to third parties. If any third party chooses to use the content of this material as references he/she accepts and approves to do soentirely at his/her own risk Disclaimer.

Yasal Uyarı

Bütün hakları saklıdır. İşbu materyal Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd . tarafından hazırlanmıştır ve sadece bilgi içindir. Materyalin hiçbir bölümü Limasol Türk Kooperatif Bank Ltd.'nin yazılı muvafakati olmadan herhangi bir şekilde çoğaltılamaz. İşbu materyal hiçbir durumda içeriğinde geçen kıymetli evrak ya da diğer araçların satış teklifi veya satın alma talebi olarak addedilemez. Belirtilen görüşler önceden bildirilmeksizin değiştirilebilir. Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd., sunulan materyali mümkün olduğunca güncellemeye çalışmış olsa dahi, bütün bilginin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemekte ve güvenilir olduğunu iddia etmemektedir. İşbu materyalde belirtilen ürünler bütün yatırımcılar için uygun olmayabilir; değerleri değişken olabilir ve/veya döviz kurundan, faiz oranından ya da diğer faktörlerden negatif olarak etkilenebilir. Limasol Türk Kooperatif Bankası ., işbu materyalin içeriği ile ilgili, materyalin içeriğinden kaynaklanan ya da içerikle bağlantılı olarak üçüncü şahıslara karşı hiçbir sorumluluk kabul etmez. Üçüncü kişi işbu materyalin içeriğinde yer alan materyali referans olarak almayı tercih ederse bunun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.

**Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd.
Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü,**

Bedir Kuyumcu (Uzman Yrd.)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-206)

Dalya Karkın (Memur)

☎☎TEL: 2280333 (Dahili-205)